



# 美企盈利增長料持續 人工智能主題看俏

我們認為，比較更高的估值，企業盈利增長對明年的股票回報更為重要。我們關注美國以外地區的盈利主題，並保持謹慎。

●貝萊德投資管理

美股上週創下歷史新高，而美國債券收益率則跌至一個月低位。投資者擔心脆弱的法國政府，導致歐洲股市下跌。因預期企業盈利增長穩健，我們今年增持美國及日本股票，而兩者的確表現出色，這證明基本因素是投資的關鍵。

## 歐企受制經濟活動停滯不前

2025年對股票投資者而言，企業盈利增長可能較股票估值更加重要。相比之下，由於經濟活動停滯不前，歐洲企業的盈利增長仍然疲軟。我們細微分析，在金融股等歐洲股票中尋找投資機會。我們認為美國企業的盈利增長將持續，主要是人工智能主題。

2024年初，我們曾看好美國及日本股票，預期它們將錄得最強勁的盈利增長。目前均已實現。LSEG Datastream的數據顯示，過去12個月，美國企業盈利增長了9%，而世界其他地區的增幅僅為1%。美股在人工智能主題及強勁經濟增長的推動下飆升。過去一年，以科技



●護盾人工智能公司是一家美國航空航天和武器技術公司，總部位於加州聖地亞哥。網上圖片

公司為主的「七大科技巨頭」的盈利攀升45%。

受惠於利好股東的企業改革，加上通脹恢復溫和增長有助增強企業的定價權，日本企業盈利(以日圓計算)增長14%。市場普遍預期，儘管全球企業的盈利狀況都在改善，但美國仍將保持領先地位。我們認為，企業盈利表現不一證明並非典型的商業週期變化，並且關注人工智能主題及進行細微分析更加重要。

## 「七大科技巨頭」盈利續看升

2025年，企業盈利能否滿足市場的高預期？即使市場預測在年中會如往常般下調，但我們

預期，由於美國以外地區從較低的基數起步，企業盈利將普遍增長，不過我們仍偏好美股。在美國，順應人工智能的大趨勢，「七大科技巨頭」仍有望提升盈利。

然而，隨著通脹緩和、消費者支出穩健增長以及預期監管將放寬，料將推動科技以外行業的盈利增長，「七大科技巨頭」的領先優勢將會縮小。隨著人工智能建設的推進，提供關鍵人工智能投入的公用事業、工業、能源及房地產公司蘊藏投資機會並具備盈利增長潛力。鑒於美國將降低企業稅率及放寬監管，我們認為承險情緒可能會持續，因此我們繼續增持美股。

# 內地貨幣政策適度寬鬆 紐元受惠再復走穩

## 金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

美元在周一稍呈走穩，市場人士等待本周即將公布的美國通脹數據。上周五的數據顯示，美國11月就業增長迅猛，但失業率升至4.2%，表明勞動力市場趨於寬鬆，這應該會允許美聯儲在本月再次降息。儘管市場價格顯示，預期美國聯邦儲備理事會(FED)下周很大機會將減息0.25個百分點，但投資者仍在等待本周三的美國消費者物價數據。此外，投資者本周還將關注澳洲央行、加拿大央行、瑞士央行及歐洲央行的政策會議。

## 美元兌日圓仍有調整傾向

在日本方面，投資者亦正在權衡日本央行下週會議上加息的可能性。上周三有媒體報導顯示，日本央行可能在本月按兵不動，這擾亂了市場預期；但是日本央行的鴿派審議委員中村豐明表示他不反對加息，這番言論又扶助日圓回穩。技術圖表所見，RSI及隨機指數仍為走低，10天平均線下破25天平均線形成利淡交叉，而匯價亦剛在5天平均線日圓升破此指標之後，到兩周前才首次回破到此區之下，預示着美元兌日圓中短線將有進一步調整傾向。較近支持先看149.60，其後支撐預料在100天平均線148.70及148，下個關鍵參考147.30及145關口。至於較近阻力位料為151及151.60，較大阻力看至25天平均線152.90及154.50水平。

## 今日重要經濟數據公布

15:00	德國	11月消費者物價指數(CPI)月率終值，預測-0.2%，前值-0.2% 11月CPI年率終值，預測+2.2%，前值+2.2%
19:00	美國	11月HICP月率終值，預測-0.7%，前值-0.7% 11月HICP年率終值，預測+2.4%，前值+2.4%
21:30	美國	11月NFIB小企業信心指數，前值93.7 第三季單位勞動力成本修正值，預測+1.4%，前值+1.9% 第三季非農生產率修正值，預測+2.2%，前值+2.2%

# 觀望央行會議結果 加元暫區間上落

## 金匯動向

馮強

美元兌加元上週初在1.3990水平獲得較大支持走勢偏強，上周五重上1.41水平，本周初曾觸及1.4175近兩周高位。加拿大統計局上周五公布11月份新增5.05萬份就業職位，主要是全職職位有5.42萬份增幅，不過失業率卻顯著攀升至6.8%，高於10月份的6.5%，更是2021年9月份以來高點，數據顯示加拿大失業率仍趨於上行。

雖然加拿大10月份消費者物價指數(CPI)年率回升至2%，高於9月份的1.6%，但依然處於加拿大央行1%至3%通脹目標範圍的中值水平，並貼近加拿大央行10月份貨幣政策報告對第4季CPI年率為2.1%的評估，加上11月份失業率已升逾3年高點，不排除加拿大央行本周三會議續有寬鬆行動。

美國11月份新增22.7萬份非農就業職位，高於預期，同時將10月份非農新增職位上修至3.6萬份，不過11月份失業率卻攀升至4.2%，高於10月份的4.1%，市場對美國聯儲局12月18日會議有減息行動的預期未有改變，美國10年期息曾向下接近4.12%水平近7周低點。

隨着市場正等候美國本周三公布的11

## 美元兌加元



2024年

## 金價料反覆走高至2680美元

上周五紐約2月期金收報2,659.60美元，較上日升11.20美元。現貨金價上週五企穩2,613美元呈現反彈，本周初曾走高至2,660美元水平。市場預期美國聯儲局12月18日會議有減息行動之際，現貨金價過去兩周均守穩2,600美元之上，若果美國本周三公布的11月份CPI數據一旦符合預期，則預料現貨金價將反覆走高至2,680美元水平。

## 城市規劃條例(第131章)

### 規劃許可申請 進一步資料的提交

依據《城市規劃條例》(下稱「條例」)第16(2D)(b)條，城市規劃委員會(下稱「委員會」)曾就以下附表所載根據條例第16(1)條提出的規劃申請，刊登報章通知。委員會已依據條例第16(2K)條，接受申請人提出的進一步資料，以補充已包括在其申請內的資料。該等進一步資料現於正常辦公時間內在下列地點供公眾查閱，以及在委員會的網站(http://www.tpb.gov.hk)瀏覽。

(i) 香港北角渣華道333號北角政府合署17樓規劃資料查詢處；及  
(ii) 新界沙田上禾輦路1號沙田政府合署14樓規劃資料查詢處。

按照條例第16(2K)(c)及16(2F)條，任何人可就該等進一步資料向委員會提出意見。意見須於該意見所關乎的申請編號，意見須不遲於附表指定的日期，以專人送遞、郵遞(委員會秘書處：香港北角渣華道333號北角政府合署15樓)、傳真(2877 0245 或2522 8426)、電郵(tpbpd@pland.gov.hk)或透過委員會的網站送交委員會秘書處。

任何打算提出意見的人宜詳閱「根據城市規劃條例公布規劃許可申請及覆核申請以及就申請提交意見」的規劃指引。有關指引可於上述地點，以及委員會秘書處索取，亦可從委員會的網站下載。

按照條例第16(2K)(c)及16(2I)條，任何人向委員會提出的意見，會於正常辦公時間內在該地點(i)及(ii)供公眾查閱，直至委員會根據第16(3)條就有關的申請作出考慮為止。

有關申請的摘要(包括位置圖)，可於上述地點、委員會的秘書處，以及委員會的網站瀏覽。

委員會考慮申請的暫定會議日期已上載於委員會的網站。考慮規劃申請而舉行的會議(進行商議的部分除外)，會向公眾開放。如欲觀看會議，請最遲在會議日期的一天前以電話(2231 5061)、傳真(2877 0245或2522 8426)或電郵(tpbpd@pland.gov.hk)向委員會秘書處預留座位。座位會按先到先得的原則分配。

供委員會在考慮申請時參閱的文件，會在發送給委員會委員後存放於規劃署的規劃資料查詢處(查詢熱線 2231 5000)、於會議前上載至委員會網站，以及在會議當日存放於會議轉播室，以供公眾查閱。

在委員會考慮申請後，可致電2231 4810或2231 4835查詢有關決定，或是在會議結束後，在委員會的網站上查閱決定摘要。

### 個人資料的聲明

委員會就每份意見所收到的個人資料會交給委員會秘書及政府部門，以根據條例及相關的城市規劃委員會規劃指引的規定作以下用途：  
(a) 處理有關申請，包括公布意見供公眾查閱，同時公布「提意見人」的姓名供公眾查閱；以及  
(b) 方便「提意見人」與委員會秘書及政府部門之間進行聯絡。

### 附表

申請編號	地點	申請用途/發展	進一步資料	就進一步資料提出意見的期限
A/NE-TK/800	新界大埔汀角船灣廢屋	臨時私人停車場(只限私家車)及輕型貨車(為期3年)及相關填土工程	申請人呈交進一步資料，包括修改私家車車位數量、縮減地盤面積及填土範圍，以及提交新的渠務報告以回應部門的意見。	2024年12月17日
A/K10/276	九龍太子道西349號	擬議社會福利設施(安老院)	申請人回應部門意見，並提交經修訂的交通影響評估、排污影響評估及噪音影響評估的替代頁，以及經修訂的樓宇平面圖及截視圖。	2024年12月24日
A/NE-HT/22	新界粉嶺	擬議臨時康樂文娛場所(騎術術中心及燒烤場地)及度假營連附屬設施(為期3年)及相關填土工程	申請人回應部門的意見，並提交排水影響評估、園景設計圖及澄清擬議發展營運細節。	2024年12月31日
A/SK-PK/295	新界西貢大埔口企壁山	擬議屋宇(重建)	申請人呈交進一步資料，包括回應部門的意見及提交樹木調查報告及排水設計報告。	2024年12月31日
A/YL-SK/371	元朗石崗	擬議臨時露天存放建築材料、建築機械、汽車零件及車輛連附屬設施(為期3年)及相關填土和填塘工程	申請人呈交進一步資料，包括回應部門意見、經修訂的排水影響評估、經修訂的樹木調查報告、新的合成照片說明填土工程及排水設施及對填土和填塘工程細節、露天貯物活動及環境影響作出澄清。	2024年12月31日

2024年12月10日

城市規劃委員會

## 城市規劃條例(第131章)

### 規劃許可申請

依據《城市規劃條例》(下稱「條例」)第16(2D)條，以下附表所載根據條例第16(1)條提出的規劃申請，現於正常辦公時間內在下列地點供公眾查閱，以及在城市規劃委員會(下稱「委員會」)的網站(http://www.tpb.gov.hk)瀏覽。

(i) 香港北角渣華道333號北角政府合署17樓規劃資料查詢處；及  
(ii) 新界沙田上禾輦路1號沙田政府合署14樓規劃資料查詢處。

按照條例第16(2F)條，任何人可就有關申請向委員會提出意見。意見須於該意見所關乎的申請編號，意見須不遲於附表指定的日期，以專人送遞、郵遞(委員會秘書處：香港北角渣華道333號北角政府合署15樓)、傳真(2877 0245 或2522 8426)、電郵(tpbpd@pland.gov.hk)或透過委員會的網站送交委員會秘書處。

任何打算提出意見的人宜詳閱「根據城市規劃條例公布規劃許可申請及覆核申請以及就申請提交意見」的規劃指引。有關指引可於上述地點，以及委員會秘書處索取，亦可從委員會的網站下載。

按照條例第16(2I)條，任何人向委員會提出的意見，會於正常辦公時間內在該地點(i)及(ii)供公眾查閱，直至委員會根據第16(3)條就有關的申請作出考慮為止。

有關申請的摘要(包括位置圖)，可於上述地點、委員會的秘書處，以及委員會的網站瀏覽。

委員會考慮申請的暫定會議日期已上載於委員會的網站。考慮規劃申請而舉行的會議(進行商議的部分除外)，會向公眾開放。如欲觀看會議，請最遲在會議日期的一天前以電話(2231 5061)、傳真(2877 0245或2522 8426)或電郵(tpbpd@pland.gov.hk)向委員會秘書處預留座位。座位會按先到先得的原則分配。

供委員會在考慮申請時參閱的文件，會在發送給委員會委員後存放於規劃署的規劃資料查詢處(查詢熱線 2231 5000)、於會議前上載至委員會網站，以及在會議當日存放於會議轉播室，以供公眾查閱。

在委員會考慮申請後，可致電2231 4810或2231 4835查詢有關決定，或是在會議結束後，在委員會的網站上查閱決定摘要。

### 個人資料的聲明

委員會就每份意見所收到的個人資料會交給委員會秘書及政府部門，以根據條例及相關的城市規劃委員會規劃指引的規定作以下用途：  
(a) 處理有關申請，包括公布意見供公眾查閱，同時公布「提意見人」的姓名供公眾查閱；以及  
(b) 方便「提意見人」與委員會秘書及政府部門之間進行聯絡。

### 附表

申請編號	地點	申請用途	就申請提出意見的期限
A/NE-TKL/784	新界坪輦丈量約份第84約地段第128號A分段及第128號B分段餘段	擬議臨時貨倉及露天存放建築材料(為期3年)及相關填土工程	2024年12月17日
A/TM-LTY/482	新界屯門藍地黃崗圍丈量約份第130約地段第1150號B分段及第1150號餘段	擬議臨時汽車修理工場連附屬辦公室(為期3年)	2024年12月17日
A/YL-PH/1038	元朗八鄉上華丈量約份第111約地段第316號B分段第2小分段A分段(部分)及第316號B分段第3小分段A分段(部分)	臨時私人會所的規劃許可續期(為期3年)	2024年12月17日
A/YL-TT/680	新界元朗大旗嶺丈量約份第116約地段第4080號	擬議臨時商店及服務行業(為期3年)	2024年12月17日
A/YL/322	新界元朗十八鄉路丈量約份第120約地段第2497號餘段(部分)	擬議臨時商店及服務行業(為期6年)	2024年12月17日
A/YL/323	新界元朗十八鄉路丈量約份第120約地段第2497號餘段(部分)	擬議臨時商店及服務行業(為期6年)	2024年12月17日
A/K10/277	新九龍內地地段第3739號餘段(部分)及第4064號餘段(部分)	擬議公用事業設施裝(部分)及電力變壓器房(部分)	2024年12月24日
A/NE-LT/776	大埔林村較寮下丈量約份第7約地段第1115號、第1116號及第1119號	臨時商店及服務行業連附屬辦公室(為期3年)	2024年12月24日
A/NE-LYT/838	新界粉嶺丈量約份第76約地段第1582號	擬議臨時公用事業設施裝置(太陽能光伏系統)(為期5年)	2024年12月24日
A/YL-KTN/1070	新界元朗錦田丈量約份第109約地段第1363號餘段(部分)及第1370號(部分)	擬議臨時貨倉(危險品倉庫除外)連附屬設施(為期3年)及相關的填土工程	2024年12月24日
A/YL-KTS/1043	新界元朗錦田丈量約份第113約地段第475號	擬議臨時動物寄養所連附屬設施(為期5年)及進行相關的填土工程	2024年12月24日
A/YL-PS/741	新界元朗屏山丈量約份第126約地段第51號(部分)、第52號(部分)及第55號餘段(部分)	擬議臨時公眾停車場(輕型貨車、中型貨車及旅遊巴士)連附屬設施(為期5年)和相關填土工程	2024年12月24日
A/YL-SK/396	元朗八鄉丈量約份第114約地段第878號(部分)和毗連政府土地	臨時商店及服務行業(五金雜貨零售店)(為期3年)	2024年12月24日
A/NE-KLH/649	新界大埔九龍坑丈量約份第7約地段第37號餘段(部分)	擬議臨時公眾停車場(貨櫃車除外)連附屬電動車充電設施及私人發展計劃的公用設施裝置(太陽能光伏系統)(為期5年)	2024年12月31日
A/NE-MUP/210	新界沙頭角大塘湖丈量約份第46約地段第57號(部分)	擬議臨時私人停車場(只限私家車)(為期3年)	2024年12月31日
A/NE-TK/830	新界大埔壩頭角丈量約份第23約地段第392號E分段餘段(部分)	臨時商店及服務行業(便利店)(為期3年)	2024年12月31日
A/NE-TKL/786	新界打鼓嶺李屋丈量約份第82約地段第600號C分段、第600號D分段、第600號餘段、第601號A分段、第601號B分段、第601號C分段、第601號D分段、第601號E分段、第601號F分段、第601號G分段(部分)、第601號H分段(部分)及第601號餘段(部分)	擬議露天貯存建築材料(為期3年)	2024年12月31日
A/YL-KTS/1046	新界元朗錦上路丈量約份第112約地段第1384號A分段餘段(部分)和毗連政府土地	擬議臨時貨倉(危險品倉庫除外)連附屬設施(為期3年)及相關填土工程	2024年12月31日
A/YL-KTS/1047	新界元朗錦田丈量約份第109約地段第452號餘段(部分)	臨時停車場(私家車及輕型貨車)的規劃許可續期(為期3年)	2024年12月31日
A/YL-TT/683	新界元朗大棠丈量約份第117約地段第1477號A分段第1小分段(部分)、第1481號(部分)、第1483號(部分)、第1484號B分段(部分)、第1484號C分段、第1484號D分段(部分)、第1484號E分段、第1484號F分段、第1484號G分段(部分)、第1485號(部分)及第1486號(部分)及毗連政府土地	擬議臨時貨倉(危險品倉庫除外)及有關附屬設施(為期3年)	2024年12月31日
A/YL-TYST/1295	新界元朗丈量約份第119約地段第914號	擬議填土及挖土工程以作准許的農業用途	2024年12月31日

2024年12月10日

城市規劃委員會